

## ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4474

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

**Gestora:** 1) ABACO CAPITAL, SGIIC, S.A.    **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA    **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** UBS    **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.abaco-capital.com](http://www.abaco-capital.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

C/CLAUDIO COELLO, 124 6 28006 MADRID

### Correo Electrónico

<mailto:abaco@abaco-capital.com>

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/05/2012

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: Alto

#### Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: Fondo de Inversión Renta Fija Mixta Internacional. El fondo de inversión busca preservar el valor del capital en el tiempo, cubriendo el efecto de la inflación sobre el capital, y obteniendo una rentabilidad extra en el medio-largo plazo. Puede invertir hasta un 30% de su exposición total en valores de renta variable, manteniendo el resto de su cartera en valores de renta fija pública y/o privada. La exposición a divisa podrá oscilar entre 0%-50% de la exposición total.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	1	0	1	1
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0	0	0	0

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
I	6.056.624,87	5.670.730,10	179,00	179,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO
R	500.091,31	65.385,39	52,00	6,00	EUR	0,00	0,00	1.000000 Part.	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
I	EUR	42.624	38.879	34.939	14.642
R	EUR	3.522	449	0	0

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
I	EUR	7,0375	6,8561	6,3763	6,2977
R	EUR	7,0435	6,8639	0,0000	0,0000

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
I	al fondo	0,17	0,13	0,30	0,17	0,13	0,30	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
R	al fondo	0,22	0,13	0,35	0,22	0,13	0,35	mixta	0,02	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	2,65	2,65	4,84	4,49	-0,43				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,25	09-01-2017	-0,25	09-01-2017		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,43	25-01-2017	0,43	25-01-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,53	2,53	4,08	5,19	8,87				
<b>Ibex-35</b>	11,46	11,46	16,13	18,05	35,15				
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,15	0,15	0,39	1,18	0,44				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,12	3,12	4,45	4,77	5,04				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

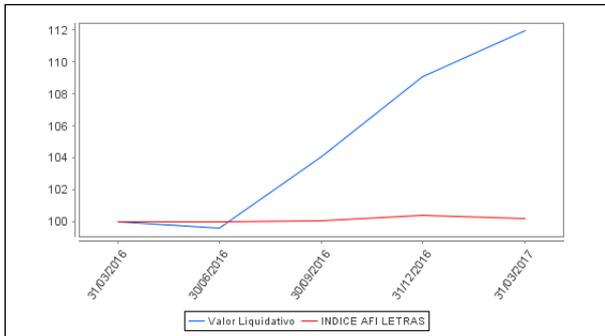
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,79	0,00	0,00	0,82	0,03	0,04	0,12

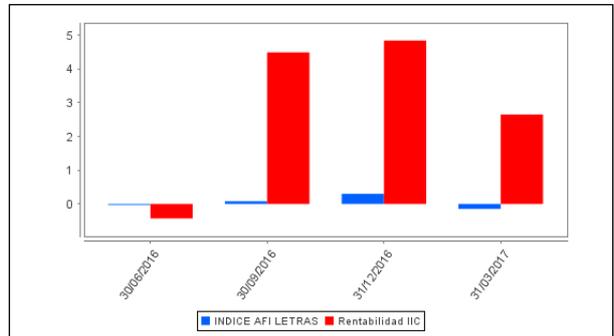
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Febrero de 2016 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## A) Individual R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,62	2,62	1,58	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	09-01-2017	-0,25	09-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,43	25-01-2017	0,43	25-01-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,56	2,56	3,06	0,00	0,00				
Ibex-35	11,46	11,46	16,13	18,05	35,15				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,39	1,18	0,44				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,12	3,12	4,45	4,77	5,04				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

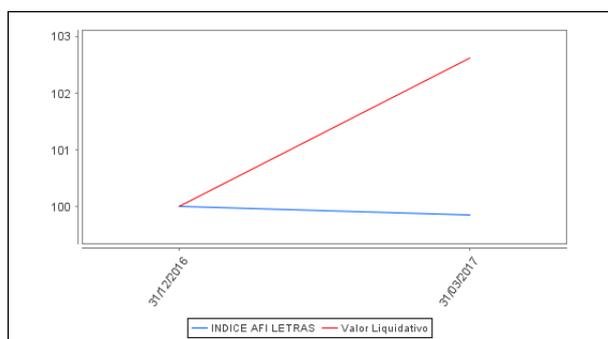
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,28	0,15	0,00	0,00	0,16	0,00	0,00	0,00

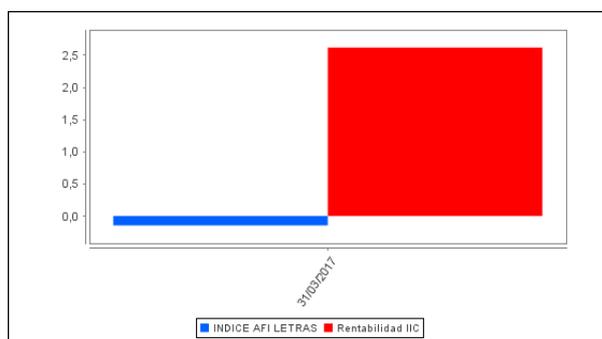
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Febrero de 2016 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	42.025	203	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	12.627	146	5
<b>Total fondos</b>	<b>54.652</b>	<b>349</b>	<b>3,21</b>

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	39.272	85,10	32.610	82,92
* Cartera interior	6.331	13,72	4.693	11,93
* Cartera exterior	32.672	70,80	27.653	70,31
* Intereses de la cartera de inversión	269	0,58	264	0,67
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.367	13,80	6.342	16,13
(+/-) RESTO	507	1,10	376	0,96
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>46.146</b>	<b>100,00 %</b>	<b>39.328</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	39.328	34.806	39.328	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,55	7,87	13,55	100,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,67	4,68	2,67	1.189,60
(+ Rendimientos de gestión	3,07	5,18	3,07	338,09
+ Intereses	0,69	0,56	0,69	43,95
+ Dividendos	0,08	0,03	0,08	181,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,83	1,11	0,83	-12,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,84	4,02	1,84	-46,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,44	-1,51	-0,44	-66,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	329,70
± Otros resultados	0,07	0,97	0,07	-91,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,50	-0,40	851,51
- Comisión de gestión	-0,31	-0,42	-0,31	-14,93
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	14,35
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	7,48
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	0,00	-0,03	852,22
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,05	-0,04	-7,61
(+ Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>46.146</b>	<b>39.328</b>	<b>46.146</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

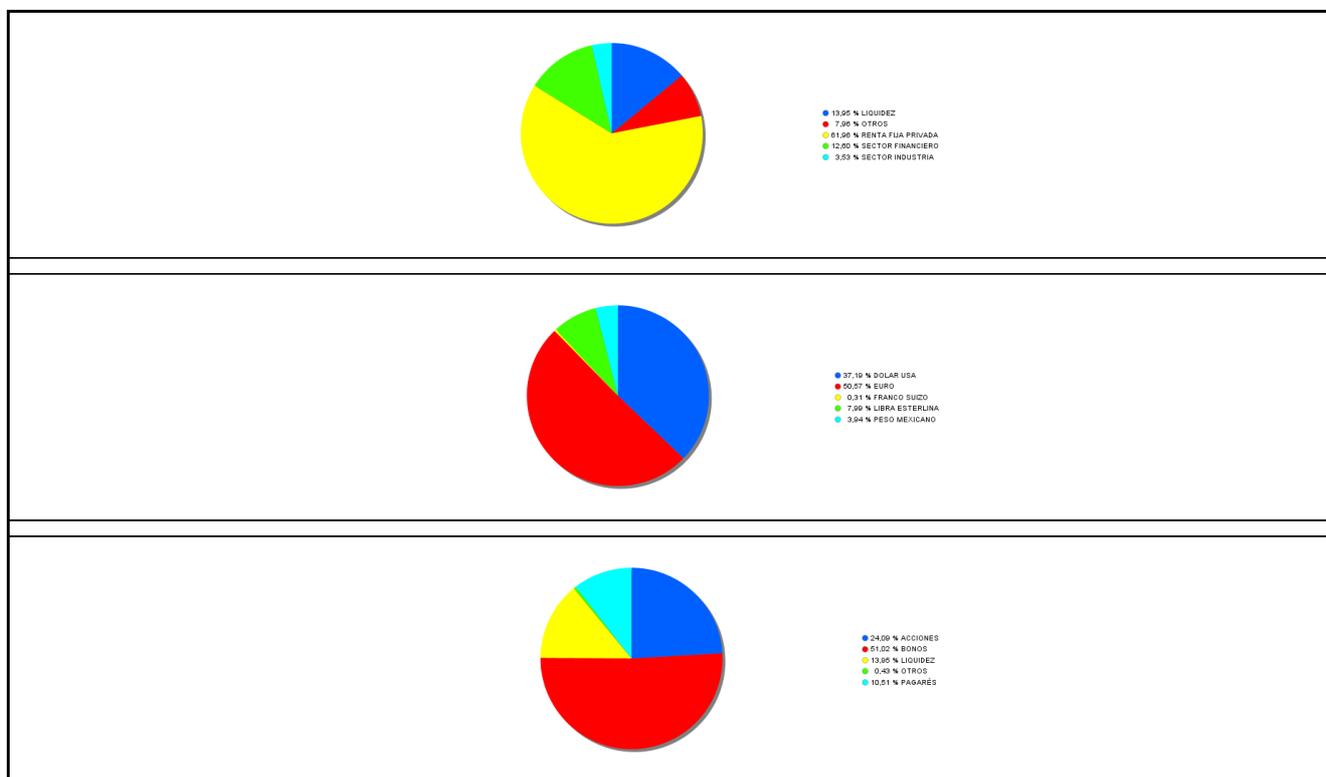
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	97	0,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.796	10,39	2.397	6,10
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	980	2,49
TOTAL RENTA FIJA	4.796	10,39	3.475	8,84
TOTAL RV COTIZADA	1.533	3,32	1.218	3,10
TOTAL RENTA VARIABLE	1.533	3,32	1.218	3,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.329	13,71	4.693	11,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.213	50,30	16.628	42,28
TOTAL RENTA FIJA	23.213	50,30	16.628	42,28
TOTAL RV COTIZADA	9.459	20,50	7.115	18,09
TOTAL RENTA VARIABLE	9.459	20,50	7.115	18,09
TOTAL IIC	0	0,00	3.830	9,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	32.672	70,80	27.574	70,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.001	84,52	32.267	82,05

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	3.302	Cobertura
Total subyacente renta variable		3302	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	13.904	Cobertura
EURO-LIBRA	Venta Futuro EURO-LIBRA 125000	375	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		14279	
BONO ALEMAN BUNDESREPUB 15/02/2026	Venta Futuro BONO ALEMAN BUNDESREPUB 15/02/2026 10	2.580	Cobertura
BONO ESTADO ESPA#A 5.90% 30/07/2026	Venta Futuro BONO ESTADO ESPA#A 5.90% 30/07/2026 1	137	Cobertura
BONO GOVT OF FRANCE 3.5% 25/04/2026	Venta Futuro BONO GOVT OF FRANCE 3.5% 25/04/2026 1	439	Cobertura
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.5% 01/08/2019	Venta Futuro BUONI POLIENNALI DEL TES 1.5% 01/08/2	672	Cobertura
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.5% 01/03/2026	Venta Futuro BUONI POLIENNALI DEL TES 4.5% 01/03/2	1.435	Cobertura
NH HOTELES GROUP 3.75% 01/10/2023	Compra Plazo NH HOTELES GROUP 3.75% 01/10/2023 340	352	Inversión
TREASURY BILL VTO.15/02/2024	Venta Futuro TREASURY BILL VTO.15/02/2024 1000 Fis	2.177	Cobertura
Total otros subyacentes		7792	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>25373</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h.) .La CNMV ha autorizado la solicitud de ABACO CAPITAL, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de ARENBERG ASSET MANAGEMENT SICAV S.A., por ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como intermediario.  
Como vendedor por importe de 8.293.043,62 euros, suponiendo un 17,97% sobre el patrimonio de la IIC en el periodo de referencia.  
Como comprador por importe de 9.709.421,85 euros, suponiendo un 21,04% sobre el patrimonio de la IIC en el periodo de referencia.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Los indicadores económicos mundiales son positivos, además, se mantienen los elevados ritmos de actividad en la mayoría de los países.  
Los mercados de renta variable han comenzado el año con fuerza, prolongando los sólidos rendimientos de finales del 2016. Las elecciones estadounidenses, las rebajas fiscales y las reformas regulatorias han favorecido sin duda el repunte experimentado desde noviembre.  
Entre los valores que mejor se han comportado estos meses encontramos Regus (+34%), OHL México (+26%) y Dufry (+20%). En cuanto a los de peor comportamiento tenemos caídas en Tesco (-10%), Fairfax (-7%) y AIG (-4%).  
La FED, por su parte, subía 25 pb su rango de tipos en el primer trimestre del 2017 y mantiene el guion de dos subidas adicionales este año. Además se muestra confiada en que la inflación permanezca en torno a su objetivo del 2%. Las correcciones en los bonos estadounidenses (el yield del bono americano a 10 años caía un 2.33%), las subidas en las bolsas (el S&P 500 avanzó un 4.65%) y el retroceso del dólar (un 1,23% con el euro hasta cotizar en torno a 1,07) reflejan

la actitud positiva de los mercados frente a la decisión tomada. Incluso los emergentes han reaccionado favorablemente, tanto las bolsas, como los bonos y las divisas.

En cuanto a la renta fija vemos una corrección a la baja, como comentábamos, en las tises de los bonos americanos, contraria al comportamiento de la rentabilidad del Bund alemán a 10 años que aumentaba un 24%.

Los bonos con mejor comportamiento de nuestra cartera son OHL (+11%), Repsol (+7%) y Lloyds (+3%). Por otro lado, se han comportado de manera negativa Chesapeake (-3%), Barclays (-1%) y Jaguar Land Rover (-1%).

Esperamos cierta volatilidad derivada de las elecciones que tendrán lugar los próximos meses en Europa. Continuamos tomando beneficios de posiciones cuyo precio estimamos ha llegado a su valor intrínseco y buscamos y tomamos posiciones en nuevas oportunidades.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1509942923 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-07-28	EUR	0	0,00	97	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	97	0,25
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	97	0,25
ES0505113417 - Pagarés EL CORTE INGLES 0,000 2017-05-09	EUR	1.998	4,33	0	0,00
ES0505113334 - Pagarés EL CORTE INGLES 0,470 2017-01-17	EUR	0	0,00	300	0,76
ES0505113375 - Pagarés CORTE INGLES 0,460 2017-02-14	EUR	0	0,00	599	1,52
ES0505113409 - Pagarés EL CORTE INGLES 0,470 2017-03-07	EUR	0	0,00	1.498	3,81
ES0505223000 - Pagarés GESTAMP 0,300 2017-04-20	EUR	2.798	6,06	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		4.796	10,39	2.397	6,10
ES0000012106 - REPO UBS EUROPE 0,750 2017-01-05	EUR	0	0,00	980	2,49
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	980	2,49
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		4.796	10,39	3.475	8,84
ES0126775032 - Acciones DIA	EUR	0	0,00	195	0,50
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	980	2,12	402	1,02
ES0168561019 - Acciones AZKOYEN	EUR	504	1,09	468	1,19
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	49	0,11	46	0,12
ES0142090317 - Acciones OHL	EUR	0	0,00	107	0,27
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.533	3,32	1.218	3,10
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.533	3,32	1.218	3,10
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		6.329	13,71	4.693	11,93
MXBIG0000KL0 - Cupón Cero MEXICO CETES 6,191 2017-02-16	MXN	0	0,00	568	1,44
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	568	1,44
US0258MODK23 - Bonos AMERICAN EXPRESS 1,062 2019-03-18	USD	608	1,32	0	0,00
US035242AG14 - Bonos ANHEUSER-BUSH INBEV 0,950 2019-02-01	USD	912	1,98	0	0,00
XS1514047312 - Bonos KOREA DEVELOPMENT BA 1,125 2020-02-06	USD	491	1,06	0	0,00
USP16259AH99 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	1.316	2,85	1.308	3,33
US06740L8C27 - Bonos BARCLAYS PLC/UNITED 3,812 2022-11-21	USD	205	0,44	210	0,53
XS1488421592 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 1,625 2019-09-09	USD	600	1,30	611	1,55
USG08820CD55 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 1,375 2020-06-15	USD	1.473	3,19	0	0,00
XS1589881785 - Bonos BMW 0,875 2025-04-03	EUR	142	0,31	0	0,00
US096630AB45 - Bonos BOARDWALK PIPELINES 2,875 2019-09-15	USD	762	1,65	779	1,98
USP2253TJD20 - Bonos CEMEX SAB DE CV 3,250 2017-12-10	USD	381	0,83	384	0,98
US165167CM77 - Bonos CHESAPEAKE ENERGY CO 1,067 2019-04-15	USD	258	0,56	261	0,66
US165167CN50 - Bonos CHESAPEAKE ENERGY CO 2,437 2017-04-15	USD	72	0,16	82	0,21
US191241AG32 - Bonos COCA-COLA ENTERPRISE 1,187 2018-11-26	USD	804	1,74	0	0,00
XS0954675129 - Bonos ENEL 6,500 2019-01-10	EUR	0	0,00	795	2,02
DE000A2DAHU1 - Cupón Cero FRESENIUS 0,142 2024-01-31	EUR	198	0,43	0	0,00
XS1590568132 - Bonos GAS NATURAL INTL 1,125 2024-04-11	EUR	100	0,22	0	0,00
US398435AC17 - Bonos GRIFOLS WORLWIDE 2,625 2017-04-01	USD	1.948	4,22	2.027	5,15
US451102BB24 - Bonos ICAHN ENTERPRISES FI 2,437 2019-03-15	USD	1.336	2,90	1.354	3,44
USG5002FAA42 - Bonos JAGUAR LAND ROVER PL 2,062 2018-12-15	USD	802	1,74	0	0,00
XS0903872355 - Bonos KONINKLIJKE KPN NV 6,125 2018-09-14	EUR	314	0,68	314	0,80
XS1043545059 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,593 2080-06-27	EUR	715	1,55	0	0,00
XS1043961439 - Bonos OHL 2,375 2022-03-15	EUR	1.503	3,26	1.049	2,67
XS1206510569 - Bonos OHL 2,750 2023-03-15	EUR	804	1,74	678	1,72
FR0013241536 - Bonos ORANGE PLC 0,750 2023-09-11	EUR	200	0,43	0	0,00
US71654QAU67 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 4,000 2019-05-03	USD	598	1,30	597	1,52
XS1568875444 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,500 2021-08-21	EUR	386	0,84	0	0,00
FR0013245586 - Bonos PEUGEOT 2,000 2024-03-23	EUR	365	0,79	0	0,00
XS1171914515 - Bonos RABOBANK 2,750 2020-06-29	EUR	413	0,90	0	0,00
XS1207058733 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 4,500 2025-03-25	EUR	0	0,00	770	1,96
XS1268050397 - Bonos J.SAINSBURY PLC 6,500 2030-07-30	GBP	428	0,93	701	1,78
XS1076005153 - Bonos SONAE 0,812 2019-06-11	EUR	878	1,90	1.244	3,16
XS0972570351 - Bonos TELEFONICA EUROPE 6,500 2018-09-18	EUR	650	1,41	644	1,64
XS0591029409 - Bonos TESCO PLC 2,600 2018-08-24	GBP	1.238	2,68	1.236	3,14
DE000A2BPET2 - Bonos THYSSEN KRUPP 1,375 2022-03-03	EUR	386	0,84	0	0,00
XS1490960942 - Bonos TELEFONICA EUROPE 3,750 2023-03-15	EUR	0	0,00	100	0,25
XS1195202822 - Bonos TOTAL FINA ELF SA 2,625 2025-02-26	EUR	211	0,46	199	0,51
CH0214139930 - Bonos UBS AG 4,750 2018-05-22	USD	405	0,88	0	0,00
XS1586555606 - Bonos VOLKSWAGEN 0,500 2021-03-30	EUR	501	1,08	0	0,00
XS1586555861 - Bonos VOLKSWAGEN 1,125 2023-10-02	EUR	100	0,22	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		22.503	48,76	15.343	39,01
XS1087753353 - Bonos DUFRY 2,250 2017-07-15	EUR	630	1,37	638	1,62
XS0569301327 - Bonos TELEMAR NORTE LESTE 5,125 2017-12-15	EUR	81	0,17	79	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		711	1,54	717	1,82
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		23.213	50,30	16.628	42,28
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		23.213	50,30	16.628	42,28
US0268747849 - Acciones AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	581	1,26	344	0,87
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	1.490	3,23	921	2,34
GB00BDCPN049 - Acciones COCA-COLA ENTERPRISES	EUR	86	0,19	0	0,00
MXP2861W1067 - Acciones COCA COLA COMPANY	MXN	469	1,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0000076486 - Acciones DANIELI	EUR	204	0,44	199	0,51
FR0000121725 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	614	1,33	504	1,28
DE0005550602 - Acciones DRAEGERWERK AG	EUR	244	0,53	267	0,68
CH0023405456 - Acciones DUFFRY	CHF	0	0,00	217	0,55
US29081P3038 - Acciones EMBOTELLADORA ANDINA SA	USD	126	0,27	0	0,00
CA30039011026 - Acciones FAIRFAX FINANCIAL	USD	1.501	3,25	1.226	3,12
DE0006084403 - Acciones HORNBAACH BAUMARKT AG	EUR	512	1,11	429	1,09
DE0006083405 - Acciones HORNBAACH HOLDING AG	EUR	214	0,46	150	0,38
JE00BYVQYS01 - Acciones IWG PLC	GBP	530	1,15	0	0,00
DE0005408884 - Acciones LEONI AG	EUR	0	0,00	83	0,21
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	901	1,95	722	1,83
US5705351048 - Acciones MARKEL CORPORATION	USD	64	0,14	60	0,15
MX010H010006 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	356	0,77	145	0,37
CH0021783391 - Acciones PARGESA HOLDING SA	CHF	0	0,00	33	0,08
MX01Q0000008 - Acciones QUALITAS CONTROLADORA SAB	MXN	970	2,10	656	1,67
CH0210483332 - Acciones RICHMONT	CHF	0	0,00	315	0,80
AT0000922554 - Acciones ROSENBAUER INTERNATIONAL AG	EUR	404	0,88	396	1,01
PTSEM0AM0004 - Acciones SEMAPA	EUR	0	0,00	57	0,14
PTSON0AM0001 - Acciones SONAE	EUR	0	0,00	199	0,51
GB00B1QH8P22 - Acciones SPORTS DIRECT INTERNACIONAL PL	GBP	104	0,23	93	0,24
GB0008847096 - Acciones TESCO PLC	GBP	89	0,19	99	0,25
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>9.459</b>	<b>20,50</b>	<b>7.115</b>	<b>18,09</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>9.459</b>	<b>20,50</b>	<b>7.115</b>	<b>18,09</b>
LU1330191898 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	0	0,00	0	0,00
LU1330191542 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	0	0,00	0	0,00
LU0454363739 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	0	0,00	3.830	9,74
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>3.830</b>	<b>9,74</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>32.672</b>	<b>70,80</b>	<b>27.574</b>	<b>70,11</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>39.001</b>	<b>84,52</b>	<b>32.267</b>	<b>82,05</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.